

우진플라임 (049800)

기업 브리프 | Mid-Small Cap

NR

목표주가	NR
현재주가	4,210 원
시가총액	842 억원
KOSPI(8/11)	2,523.78pt

2Q22 영업이익 +65.0% YoY

Analyst 정홍식 _ 02 3779 8897 _ hsjeong@ebestsec.co.kr

컨센서스 대비

상회	부합	하회

Stock Data

90 일 일평균거래대금	3.9 억원
외국인 지분율	6.7%
절대수익률 (YTD)	-15.3%
상대수익률 (YTD)	1.4%
배당수익률 (22E)	1.2%

재무데이터 (직전 4분기: 3Q21~2Q22 합산)

(십억원)	2019	2020	2021	직전 4분기
매출액	181.8	205.0	234.0	243.0
영업이익	-8.3	9.4	16.6	20.3
순이익	-13.6	7.8	22.5	19.0
ROE (%)	-22.8	13.7	31.5	20.9
PER (x)	-2.5	7.8	3.7	4.4
PBR (x)	0.3	0.5	1.0	0.8

자료: 우진플라임, 이베스트투자증권 리서치센터
주: IFRS 연결기준

Stock Price



기업개요

우진플라임은 플라스틱 사출성형기(Injection Molding Machine: 플라스틱 원료인 수지: Resin을 가공하여 플라스틱을 제조하는 기기)을 생산하는 기업으로 주로 유압식 사출성형기를 제조하고 있다. 2014년 사업장 이전(인천 → 충북 보은)을 통해 대규모 Capa 증설이 진행되었으며, 주요 고객은 전기전자, 자동차 관련 2~3차 벤더들이다.

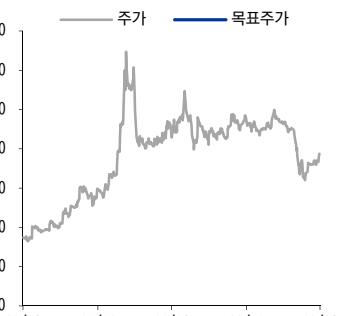
전방산업은 자동차 30%, 전기전자 29%, 생활용품 13%, 기타 28% 등으로 다양한 산업에 영향을 받고 있으며, 고객사는 5,000여개로 다각화되어 있기 때문에 특정 산업에 영향을 받기 보다는 경기 전반적인 흐름에 영향을 받고 있다.

사출성형기의 글로벌 시장규모는 20조원(한국시장 8,000억원)으로 파악되며, 동사는 국내 사출성형기 M/S 1위 규모(동종기업: LS엠트론, ENGEL Korea, HAITIAN Korea, 동신유압 등)로 보인다.

2Q22 Review: 영업이익 80억원 +65.0% YoY

동사의 2Q22 실적은 매출액 696억원(+6.5% yoy) 영업이익 80억원(+65.0% yoy), OPM 15.2%), 순이익 98억원(+89.3% yoy)을 기록하였다. 이는 분기 최대 실적으로 2020년 이후 이익 고성장 흐름이 유지되고 있는 것으로 보인다. 동사의 OP Margin 개선 이유는 생산공정의 자동화 도입으로 인한 효율성 개선으로 파악되며, OPM 2020년 4.6% → 2021년 7.1%, 2Q21 7.4% → 2Q22 15.2% 큰 폭으로 개선되고 있다.

2Q22 사출성형기 생산실적은 492대(+8.8% yoy) 수준으로 안정적인 외형확대가 진행되고 있으며, ASP는 1.27억원(+1.7% yoy) 규모로 큰 변화가 없는 것으로 파악된다.

우진플라임 목표주가 추이			투자 의견 변동내역											
(원)			일시	투자 의견	목표 가격	과락율(%)			일시	투자 의견	목표 가격	과락율(%)		
						최고 대비	최저 대비	평균 대비				최고 대비	최저 대비	평균 대비
			2022.08. 12	변경	정홍식									
			2022.08. 12	NR	NR									

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 정홍식)

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

- 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
- 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.

투자등급 및 적용 기준

구분	투자등급 guide line (투자기간 6~12개월)	투자등급	적용기준 (향후 12개월)	투자 의견 비율	비고
Sector (업종)	시가총액 대비 업종 비중 기준 투자등급 3단계	Overweight (비중확대) Neutral (중립) Underweight (비중축소)			
Company (기업)	절대수익률 기준 투자등급 3단계	Buy (매수) Hold (보유) Sell (매도)	+15% 이상 기대 -15% ~ +15% 기대 -15% 이하 기대	91.0% 9.0%	2018년 10월 25일부터 당사 투자등급 적용기준이 기존 $\pm 20\%$ 에서 $\pm 15\%$ 로 변경
		합계		100.0%	투자 의견 비율은 2021. 7. 1 ~ 2022. 6. 30 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1년간 누적 기준, 분기별 갱신)